

ESG-Integration

Einer unserer Nachhaltigkeitsansätze in der ZKB Vermögensverwaltung und der ZKB Anlageberatung (Classic, Premium, Expert, International)
Version: Dezember 2024



ESG-Integration bezeichnet die systematische Berücksichtigung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) im Anlageprozess. In der ZKB Vermögensverwaltung und der ZKB Anlageberatung beziehen wir finanziell relevante ESG-Risiken und -Chancen von Unternehmen und Staaten systematisch in unsere Analysen mit ein.

Was sind ESG-Kriterien?

Die Abkürzung ESG (Environmental, Social, Governance) steht für Umwelt (wie Energie- und/oder Wasserverbrauch etc.), Soziales (wie Arbeitsbedingungen, Datenschutz etc.) und Unternehmensführung (wie Vergütungspolitik, Struktur der Aufsichtsgremien etc.).

E Environmental | Umwelt

S Social | Soziales

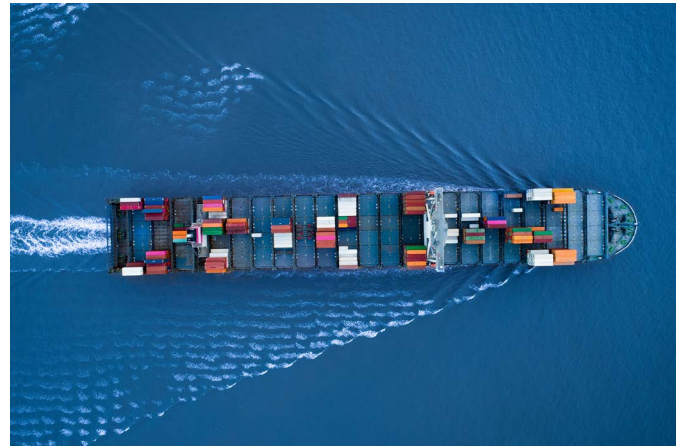
G Governance | Unternehmensführung

Was ist unter ESG-Integration zu verstehen?

Unter ESG-Integration verstehen wir die systematische Berücksichtigung von ESG-Kriterien im Anlageprozess. Das heisst, dass bei der ZKB Vermögensverwaltung und der ZKB Anlageberatung finanziell relevante ESG-Risiken und -Chancen von Unternehmen und Staaten systematisch in den Research-Prozess und in die Analysen miteinbezogen werden. Die Bewertung erfolgt anhand des ESG Ratings, welches wir vom externen Datenlieferanten MSCI ESG Research LLC beziehen.

Was sagt das MSCI ESG Rating aus?

Das MSCI ESG Rating misst die ökologischen, sozialen und Governance-bezogenen finanziellen Risiken und Chancen von Unternehmen und Staaten. Da bei Unternehmen die ESG-Risiken und -Chancen je nach Branche stark variieren, erfolgt die Bewertung jeweils im Vergleich zu Unternehmen derselben Branche. Der Fokus



des ESG Ratings liegt auf der Art und Weise, wie das Unternehmen mit diesen Risiken und Chancen umgeht und nicht auf dem Nachhaltigkeitsnutzen der hergestellten Produkte oder erbrachten Dienstleistungen.

Die Einstufung erfolgt auf einer Skala von AAA bis CCC. Bei AAA und AA spricht man von führenden Unternehmen der Branche sowie führenden Staaten, während Ratings von A bis BB durchschnittliche Werte darstellen. Unternehmen und Staaten mit einem MSCI ESG Rating von B und tiefer werden als Nachzügler bezeichnet.

Wie wird die ESG-Integration umgesetzt?

In den Referenzportfolios¹ der ZKB Vermögensverwaltung und der ZKB Anlageberatung setzen wir Anlageinstrumente mit einem MSCI ESG Rating von BB oder höher ein, sofern ein solches verfügbar ist. Auf Portfolioebene ist ein Mindestrating von A definiert. Dabei ergibt sich das MSCI ESG Rating auf Portfoliostufe aus dem gewichteten Durchschnitt der ESG Ratings der im Portfolio enthaltenen Anlageinstrumente und bezieht sich auf denjenigen Anteil des Portfolios,

¹ Das Referenzportfolio beschreibt den aus dem Anlageprozess getätigten Anlageentscheid. Das Referenzportfolio wird in der ZKB Anlageberatung als Anlagevorschlag und als Vergleichsbasis in der Portfolioüberwachung verwendet. In der ZKB Vermögensverwaltung sind die Mandate entsprechend dem Referenzportfolio investiert.

für den ein MSCI ESG Rating verfügbar ist. Das Rating auf Portfoliostufe wird nur angezeigt, wenn für mindestens 75% der im Portfolio enthaltenen Anlageinstrumente ein MSCI ESG Rating verfügbar ist.

Da bei der ZKB Anlageberatung die Kundin oder der Kunde die Anlageentscheide trifft und somit die Zusammensetzung des Beratungsportfolios bestimmt, kann das MSCI ESG Rating des Kundenportfolios von demjenigen des entsprechenden Referenzportfolios abweichen. Der Kunde oder die Kundin wird über solche Abweichungen informiert.

Für weitere Informationen zu unseren Nachhaltigkeitsansätzen wenden Sie sich bitte an Ihre Kundenbetreuerin oder Ihren Kundenbetreuer.

Rechtliche Hinweise

Marketinginformation – Dieses Dokument dient Informations- und Werbezwecken. Die Zürcher Kantonalbank behält sich vor, jederzeit und ohne vorherige Ankündigung Änderungen oder Ergänzungen der bereitgestellten Informationen vorzunehmen. Es gelten die auf zkb.ch/nachhaltigkeitsansaeetze laufend aktualisierten Angaben. Das Dokument stellt weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zum Bezug von Dienstleistungen dar, noch bildet es Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendwelcher Art. Aufgrund rechtlicher, regulatorischer oder steuerlicher Bestimmungen kann die Verfügbarkeit von Produkten und Dienstleistungen für bestimmte Personen Einschränkungen unterliegen, die sich namentlich aufgrund des Wohnsitzes bzw. Sitzes, der Nationalität oder der Kundensegmentierung ergeben können. Einschränkungen bestehen insbesondere für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen. Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse einer spezifischen Person. Die Informationen sind vor einer Anlageentscheid sorgfältig auf die Vereinbarkeit mit den persönlichen Verhältnissen zu überprüfen. Für die Einschätzung rechtlicher, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird empfohlen, sich von Fachpersonen beraten zu lassen. Das Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt und kann Informationen aus sorgfältig ausgewählten Drittquellen enthalten. Die Zürcher Kantonalbank bietet keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung für Schäden ab, die sich aus der Verwendung des Dokuments oder Informationen daraus ergeben. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere in Bezug auf Wert-, Ertrags- und allenfalls Währungsschwankungen, verbunden. Wertentwicklungen und Renditen der Vergangenheit sowie Schätzungen bezüglich zukünftiger Wertentwicklungen, Renditen und Risiken sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Die Rendite kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Zürcher Kantonalbank behält sich vor, Dienstleistungen, Produkte und Preise jederzeit ohne vorgängige Ankündigung zu ändern. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden nicht im Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von Finanzanalysen erstellt und unterliegen auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Ohne schriftliche Genehmigung der Zürcher Kantonalbank dürfen dieses Dokument oder Informationen daraus nicht vervielfältigt oder weitergegeben werden. © 2024 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.